

学校编码: 10384

学号: 17920101150753



分类号密级

UDC

廈門大學

硕士学位论文

中小商业银行内部资金转移定价问题研究
-A 银行实证研究

Internal funds transfer investment of small and medium sized
commercial banks-A Bank's empirical study

柯港斯

指导教师姓名: 沈维涛教授

专业名称: 工商管理(MBA)

论文提交日期: 2015 年 月

论文答辩时间: 2015 年 月

学位授予日期: 2015 年 月

答辩委员会主席:

评阅人:

2015 年月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于
年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

中文摘要

随着我国利率市场化进程不断加快,“金融脱媒”的现象日趋凸显,“网络金融”、“第三方支付”等新型金融服务方式的粉墨登场,单一依赖信贷的传统盈利模式的缺陷进一步显现。我国金融体制改革的深化,利率市场化、汇率市场化、资本流动等配置资源的市场机制逐步完善,这就要求商业银行必须不断提升自主定价能力,引导资产合理配置,提高资金管理能力。

当前我国银行业的格局是多种所有制同台竞技的局面。中小商业银行与五大国有银行、大型股份制银行相比,在客户吸引力、资源等方面有天然的劣势。且中小商业银行往往容易忽略内部管理的重要性,从而导致中小商业银行承受更多的风险、无法合理配置资产,难以顺应外部经济环境的变化。

论文针对中小商业银行资金管理问题进行研究,引入内部资金转移定价理论,分析内部资金转移定价体系在中小商业银行的应用效果,及内部资金转移定价体系对中小商业银行的管理提升作用。通过论文分析对中小商业银行的内部资金转移定价体系建设提出建议。

论文主要研究内部转移定价模型在中小商业银行的实际执行情况。通过实证研究探索内部转移定价模型对中小商业银行的业务指导作用及管理职能,包含绩效考核、期限错配管理、利率风险管理、业务导向、资源配置等。并通过实证研究,探索各项职能在实际应用中的成效及利弊。通过实证研究分析,对中小商业银行在内部转移定价模型的应用提出建议,具有实证研究的参考价值及意见。

论文主要结论:

随着利率市场化进程不断深入、金融创新产品发展加速、宏观经济环境产生较大变化,银行业发展进入转型期。中小商业银行必须要向精细化管理转变,从传统业务为主的经营模式向资金运作管理盈利的模式转变。内部转移定价体系是中小商业银行发掘自身优缺点、扬长避短、改变自身盈利模式、业务定位的关键。内部转移定价体系对中小商业银行的资源配置、绩效考核、期限错配管理、业务导向具有指导作用,能大大提升中小商业银行管理精细化程度。

关键词: 绩效考核; 资源配置; 业务导向

Abstract

With the accelerating process of marketization of interest rates, financial disintermediation phenomenon highlights day by day, "financial network", "the third party pay" and other new form of financial service, the defects in the traditional profit model dependent on a single credit further demonstrated. China's financial system reform, interest rate market, exchange rate market, capital flows and other allocation of resources market mechanism to gradually improve, which requires commercial banks must continue to enhance the ability to independently pricing, and guide the rational allocation of assets, improve capital management capabilities.

The current pattern of banking is multi ownership competing situation. Small and medium commercial banks and the five state-owned banks, large joint-stock banks compared to the customer attraction, resources and other aspects of a natural disadvantage. And small and medium commercial banks tend to ignore the importance of internal management, which leads to the small and medium-sized commercial banks to bear more risk, can not be a reasonable allocation of assets, it is difficult to adapt to the changes in the external economic environment.

This paper studies the problem of fund management in small and medium commercial banks, and introduces the theory of internal funds transfer pricing, and analyzes the application effect of internal funds transfer pricing system in small and medium commercial banks, and the internal funds transfer pricing system to improve the management of small and medium commercial banks. Through the analysis of the paper, the author puts forward suggestions on the construction of the internal funds transfer pricing system for small and medium commercial banks.

This paper mainly studies the actual implementation of the internal transfer pricing model in small and medium commercial banks. Through empirical research to explore the internal transfer pricing model for small and medium commercial bank's business guidance and management functions, including performance appraisal, deadline mismatch

management, interest rate risk management, business oriented, resource allocation, etc.. And through empirical research, explore the effectiveness of various functions in the practical application and advantages and disadvantages. Through empirical analysis, the application of small and medium-sized commercial banks in the internal transfer pricing model is proposed, which has the reference value of empirical research.

Main conclusions of this paper:

With the process of the interest rate market, the development of financial innovation products, the macro economic environment has changed greatly, the development of the banking industry has entered a period of transition. Small and medium commercial banks must change from the traditional business model to the management of profit. Internal transfer pricing system is small and medium-sized commercial banks explore its advantages and disadvantages, foster strengths and circumvent weaknesses, change for their own profit model, business positioning key. The internal transfer pricing system for small and medium commercial banks in the allocation of resources, performance assessment, maturity mismatch management, business oriented with a guiding role, can greatly enhance the management of small and medium commercial banks fine degree.

Key Words: Performance appraisal, the allocation of resources, business oriented

目录

第 1 章导论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究思路	2
1.3 研究内容与框架	3
第 2 章内部资金转移定价理论概述	5
2.1 内部资金转移定价内涵	5
2.2 内部资金转移定价的几种模式	6
2.3 内部资金转移定价方法	7
2.4 内部资金收益率曲线	8
第 3 章我国中小商业银行内部资金转移定价的现状与问题分析	10
3.1 我国商业银行业发展现状	10
3.1.1 我国商业银行主要类型	10
3.1.2 我国商业银行资产负债占比	11
3.1.3 我国中小商业银行发展速度加快	12
3.2 我国中小商业银行内部资金转移定价模式	13
3.2.1 我国中小商业银行内部资金转移定价主要模式	14
3.2.2 我国中小商业银行内部资金转移定价模式依据	15
3.3 我国中小商业银行内部资金转移定价现状与特点	15
3.4 我国中小商业银行内部资金转移定价体系存在问题分析	17
3.4.1 经营思路及银行市场定位不够清晰	18
3.4.2 管理精细化程度不足	18
3.4.3 科技、人力资源不足	19
3.4.4 金融市场业务难以计价	20
第 4 章 A 银行内部资金转移定价实证研究	21
4.1A 银行概况	21
4.1.1 总体情况	21
4.1.2 市场定位及经营目标	21
4.2A 银行内部资金转移定价模型	22
4.2.1 A 银行内部资金转移定价总则	23

4.2.2 A 银行内部资金转移定价体系原则及框架	23
4.2.3 A 银行内部资金转移定价体系适用范围	24
4.2.4 内部资金转移定价中资金管理成本计算	25
4.2.5 FTP 中资产负债的定价方式、计算办法	29
4.2.6 内部职责分工	32
4.2.7 内部资金转移定价工作流程	33
4.2.8 FTP 计算示例	34
4.3A 银行内部资金转移定价对经营管理的成效分析	34
4.3.1 FTP 对绩效考核具有立竿见影的效果	35
4.3.2 可相对有效的管理控制利率风险、期限错配风险	36
4.3.3 FTP 与经营需要产生冲突、优化资源配置成效有限	40
4.3.4 FTP 对业务导向支持有局限性	45
4.3.5 2014 年 FTP 定价与实际运行存在差异	48
4.4A 银行内部资金转移定价模型的运行启示	51
4.4.1 内部转移定价 (FTP) 模型在 A 银行推行的成效分析	51
4.4.2 A 银行内部转移定价 (FTP) 模型存在不足	52
4.4.3 A 银行内部转移定价模型改进分析	55
第 5 章中小商业银行内部资金转移定价的对策研究	58
5.1 重视内部资金转移定价体系建设工作	58
5.2 内部资金转移定价模型建设方向	59
5.2.1 建设内部资金转移定价体系首要考虑银行自身资源情况	59
5.2.2 FTP 定价应与市场紧密结合	60
5.2.3 加强科技信息系统建设	61
5.2.4 从绩效考核入手建设内部资金转移定价体系	62
5.3 基于 A 银行实证研究的 FTP 模型改进建议	63
5.3.1 A 银行实证研究表明 FTP 模型有一定成效	63
5.3.2 A 银行实证研究中 FTP 模型缺陷的因素分析	64
5.3.3 基于 A 银行实证研究的 FTP 模型实施建议	66
参考文献	68
后记	69

厦门大学博硕士论文摘要库

第 1 章导论

1.1 研究背景

2012 年 7 月 6 日开始,我国结束了 2010 年 10 月 20 日-2012 年 6 月 6 日的升息周期,开启了降息周期。从 2012 年 7 月 6 日至 2015 年 8 月 26 日,央行共降息 6 次,其中,2015 年降息次数达 4 次,同时,央行在 2015 年两次降准。我国经济进入降息周期,一方面释放了更多地流动性,更好的支持实体经济,另一方面也正是表明我国经济下行的压力越来越大。从表面上看,降息降准政策对商业银行的影响是:一方面利差收窄,另一方面流动性增加可投放更多资产。但从深层次上看,却是要求商业银行必须调整运作模式,在经济下行预期情况下,如何更好的生存甚至是更好的发展,在宏观经济因素影响下,经历大浪淘沙的磨练,从而崛起。事实上,早在 2010 年以前,我国部分商业银行已经开始业务转型,并通过吸收战略投资者、吸收人才等方式引入国外商业银行的先进管理经验,如兴业银行、招商银行等。

随着国际金融危机的爆发,中国银行业对美国商业银行的运作模式开始有更深入的了解,并逐步学习境外商业银行的先进管理经验。但除了个别走在前面的大型股份制商业银行,我国大部分中小商业银行仍处于靠存贷利差吃饭的阶段,对金融工具的运用仅限于远期定价、对冲风险、债券投资等初级阶段。但是我国利率市场化进程逐步深化、资产证券化不断推进,人民币跨境结算量增加、国际间贸易/资本融通的进一步加强,对商业银行的资金运作管理提出了变更的需求。并且随着利率市场化、资产证券化进程的进一步发展,我国存贷利差逐步缩小,这对商业银行的资金运作管理要求越来越高。如何利用有限的资金获取更多的利润、如何利用内部转移定价的工具来实现业务的倾向性增长是商业银行资金管理需进一步探讨的内容。

此外,中国银行业竞争加剧,商业银行金融产品种类不断增加,互联网金融异军突起,对传统银行业造成了极大地冲击。商业银行迫切需要改变以往只按分支机构核算损益的模式,建立内部精细化核算,从金融产品、服务、客户、客户经理等多种角度核算投入与产出。资金的成本与收益是构成各类核算对象损益的重要部分,因此,精细化核算要求商业银行建立现代化的内部资金转移定价体系。

论文主要研究内部转移定价模型在中小商业银行的实证研究情况。通过实证研究探索内部转移定价模型对中小商业银行的业务指导作用及管理职能，包含绩效考核、期限错配管理、利率风险管理、业务导向、资源配置等。并通过实证研究，探索各项职能在实际应用中的成效及利弊。通过实证研究分析，对中小商业银行在内部转移定价模型的应用提出建议，具有实证研究的参考价值及意见。

作者本人 2008 年进入银行业就职至今，在商业银行实际运作中，也发现内部转移定价体系贯穿了商业银行的经营全过程。内部转移定价从制定预算计划开始介入，在经营过程中通过不同的内部转移定价指导业务开展，在绩效考核方面制定业绩考核的计算依据及标准，通过内部资金转移定价体系对产品进行定价，在升降息期间测算对升降息对银行的影响，剥离汇总银行的利率风险，汇总商业银行的资金统一调配等。内部转移定价体系在商业银行内部管理过程中发挥了非常重要的作用，但中小商业银行往往对内部资金转移定价体系重视程度不足，无法发挥其真正的作用。论文结合笔者在 MBA 学习的知识，结合实务研究，对中小商业银行在内部转移定价模型的应用提出建议。

1.2 研究思路

中小商业银行要实现业务转型，要依靠商业银行高层的战略决策方向，并在实际经营管理过程中，通过内部管理控制手段，实现商业银行的战略目标。这个过程也是商业银行改革的进展，必然伴随业务模式的改变、管理流程的变化、机构设置改变、内部管理能力的提升。笔者在实际从业经验中发现，内部资金转移定价体系的实施涉及了以上经营管理的方方面面，不仅可以极大地提升商业银行的内部管理水平，更可以满足战略转型的需要，指导商业银行业务拓展方向，实现商业银行的发展战略。因此，笔者选择从内部资金转移定价体系入手，分析中小商业银行的资金管理情况，提供中小商业银行在通过内部资金转移定价体系改进内部管理水平的研究，希望对中小商业银行未来的发展提供参考。

论文主要研究中小商业银行资金内部转移定价问题，即如何分配资金管理成本、资金使用的盈利情况、利润的分配模型。通过实证研究 A 银行内部转移定价模型及中国中小商业银行内部转移定价常用模型，研究如何利用资金内部转移定价来指导实际业务操作，即如何使资金内部转移定价作为指挥棒来指导业务的发展方向等，

探讨中小商业银行未来可能的发展方向，并给出建议。

论文从内部资金转移定价理论入手，分析常用的内部资金转移定价方法及内部资金收益率曲线等相关理论及方法，提出论文的理论依据。笔者通过实地考察、同业交流等方式了解中小商业银行内部资金转移定价现状下存在的问题，并通过笔者所在银行在内部资金转移定价体系建设方面的实证研究，分析内部资金转移定价体系在实证研究中对中小商业银行内部管理发挥的作用，存在的不足，及可改进的方向。并通过上述分析提出中小商业银行内部资金转移定价体系的对策研究。

1.3 研究内容与框架

本文主要研究内部转移定价模型在中小商业银行的实证研究情况。通过实证研究探索内部转移定价模型对中小商业银行的业务指导作用及管理职能，包含绩效考核、期限错配管理、利率风险管理、业务导向、资源配置等。并通过实证研究，探索各项职能在实际应用中的成效及利弊。通过实证研究分析，对中小商业银行在内部转移定价模型的应用提出建议，具有实证研究的参考价值及意见。

内部资金转移定价体系不仅是商业银行内部管理的工具，同时也与外部经济环境紧密联系。宏观经济环境发生变化，如 2015 年以来，央行四次降息、四次降准，利率市场化进程不断深入，同时传统存贷业务利差不断收窄，这就迫使商业银行必须进行转型，转变传统的管理方式。商业银行可以通过建设内部资金转移定价体系来适应外部宏观经济环境的变化，转变传统定价方式及资源配置手段。商业银行的转变无形中又再推动宏观经济环境发生变化。

本文主要研究框架有：

研究内部资金转移定价理论

研究中小商业银行内部资金转移定价现状及问题分析

A银行内部资金转移定价实证研究

中小商业银行内部资金转移定价对策研究

- ◆ 研究宏观经济对中小商业银行的影响
- ◆ 研究我国中小商业银行常用的内部资金转移定价模式
- ◆ 研究我国中小商业银行内部资金转移定价模式现状
- ◆ A 银行内部资金转移定价实证研究
- ◆ 中小商业银行内部资金转移定价的对策研究

第 2 章内部资金转移定价理论概述

2.1 内部资金转移定价内涵

FTP 的全称是“FUNDS Transfer Pricing”，内部资金转移定价（FTP）是指，商业银行内部资金中心与业务经营单位按照一定规则全额有偿转移资金，达到核算业务资金成本或收益等目的的一种内部经营管理模式。FTP 最初是应用于生产型企业，随着 1980 年以来，美国超过 200 家中小银行倒闭，美洲银行首次采用 FTP 进行内部资金成本与收益的核算，取得成效，随后 FTP 在国际上得到了大力推广和广泛运用，目前 FTP 已是国际先进商业银行必备管理工具。

资金转移定价即通过建立虚拟资金池，以全行统一的内部资金转移价格，从资金筹集部门买入资金，并将资金卖给资金运用部门，将利息的收入和支出进行细分，充分发挥利率的杠杆作用，体现效益性经营对各业务单元的制约作用，发挥各部门最大的效益；并可以协助对各业务单元和各级机构的盈利能力分析和绩效进行考核。银行资产与负债业务的净利差收入分为两个部分：资产业务净利差和负债业务净利差。资产业务净利差等于资产业务利息收入减去资金成本。负债业务净利差等于负债业务资金价值减去利息成本。在一般的资产及负债业务管理模式中，管理部门是使用净资金收入/支出的方法管理资金盈利的。按各总分支行存款利息支出与贷款利息收入的净差额核算，以衡量各总分支行的净利息。但此方法无法细分存款及贷款业务所分别取得的资金价值或支付的资金成本。净资金差额的方法是无法取得产品及客户的盈利核算，也不能区别资产及负债业务所产生的盈利。因此资金转移定价建议采用虚拟资金池的方法来处理产品及客户的盈利能力分析，以便更客观地评估不同维度的盈利能力。

业务经营单位每笔负债业务所筹集的资金，均以该业务的 FTP 价格全额转移给资金中心；每笔资产业务所需要的资金，均以该业务的 FTP 价格全额向资金管理部门购买。对于资产业务，FTP 价格代表其资金成本，需要支付 FTP 利息；对于负债业务，FTP 代表其资金收益，可以从中获取 FTP 利息收入。

2.2 内部资金转移定价的几种模式

国际上商业银行运用内部资金转移定价体系可以追溯到上世纪 80 年代，美国美洲银行是世界上首家运用内部资金转移定价的商业银行。商业银行在运用内部资金转移定价体系上，可分为三个阶段：单池单利率模式、多池多利率模式、期限匹配模式。

单池单利率模式是内部资金转移定价模型的最初形式，即商业银行将所有的资金集中起来，形成总行一个统一的资金池，吸收的负债、投放资产所需资金均按照一个相同的价格卖给资金池或向资金池购买。这种模式下，假设所有资金都是同样属性，而不考虑负债的币种、期限、利率，也不考虑资产的币种、期限、流动性、风险、利率等差异，存在局限性，实施考核时，也存在不够公平合理的弊端，容易导致商业银行业务导向跑偏的情况。

多池多利率模式在吸收单池单利率模式的弊端基础上，按照产品、期限、利率、流动性等因素对资产负债进行类别划分，并给予多个内部资金转移定价，初步按照资产负债总量、期限和结构情况，将期限、利率大致相同的资产与负债进行匹配，有利于商业银行的资产负债管理。这也是国内商业银行常用的内部资金转移定价模型。但多池多利率模式在遇到特殊业务、大金额业务，或者商业银行快速发展时期，由于资产、负债无法匹配，多池多利率模式受到挑战，在资产负债定价、绩效考核方面与业务开展存在较大冲突，因此商业银行往往采用个案考虑的方式进行处理，这就引入对内部资金转移定价的期限匹配模式研究。

期限匹配模式是目前最有效的内部资金转移定价模式，在国外商业银行应用广泛。期限匹配模式是将资金池中资金按新旧两类资金区分处理，新增的资产或负债按新的资金转移价格计价，存量的资产或负债按吸收时的资金转移价格计价，从而使商业银行可以准确核算每笔业务的收益及成本。期限匹配模式支持商业银行灵活调整业务经营方向，并将内部资金转移定价体系与预算结合起来，有效提高商业银行的经营管理能力，提升资产负债管理水平。此外，期限匹配模型可以反映不同产品带来的信用风险、利率风险等风险因素，并通过内部资金转移定价模型进行控制。

目前在实务操作中，商业银行仍在不停的摸索探讨内部资金转移定价体系的建设及发挥的作用，并采用了诸如成本加总法、基准利率法、客户盈利分析法等方法，并试图挖掘出内部资金转移定价更多地功能及作用，在绩效考核、产品定价、资产负债管理等研究方向通过实践实务不停进行探索。

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.